

Обзор событий в Китае 16-22 декабря 2024

Си Цзиньпин во время посещения Макао изложил основные подходы к политике «одно государство две системы»

19-20 декабря Председатель КНР Си Цзиньпин совершил поездку в Специальный Административный Район Китая Макао (САР Макао). Ее главной темой было участие в мероприятиях, связанных с 25-летней годовщиной возвращения Китаем суверенитета над территорией Макао и вступлением в должность нового руководителя администрации САР.

Справочно: В КНР в настоящее время существуют два специальных административных района (САР): САР Гонконг и САР Макао. Китай восстановил свой суверенитет над этими территориями, которые прежде были колониями Великобритании и Португалии соответственно в 1997 и 1999 гг. Восстановление суверенитета осуществлялось на основе принципа «одно государство две системы» (一国两制), который предполагал сохранение за Гонконгом и Макао высокой степени автономии во внутренних делах, включая сохранение таможенной автономии, собственной валюты, своей системы судопроизводства и законодательства), к компетенции центрального правительства отходили вопросы обороны и внешней политики. В 80-е и 90-е годы прошлого века китайским руководством заявлялось, что политика «одно государство две системы» останется неизменным на протяжении пятидесяти лет, то есть до середины XXI века.

САР Макао по суше и по морю граничит с китайской провинцией Гуандун (г. Чжухай), находится на расстоянии 145 км от административного центра провинции г. Гуанчжоу и 60 км от Гонконга. Население Макао составляет 686 тыс. человек.

20 декабря Си Цзиньпин выступил на торжественном мероприятии, посвященном 25-летию возвращению Макао. В своей речи он отметил успехи, достигнутые Макао за последние 25 лет, заявив, что в настоящее время жители Макао «пользуются более широкими правами и свободами, чем в какое-либо другое время».

Особое внимание в выступлении было уделено принципу «одно государство две системы». Си Цзиньпин высоко оценил его, заявив, что «принцип «одно государство две системы» «обладает четкими институциональными преимуществами и огромной жизненной силой» и его «следует придерживаться длительный период». Говоря о преимуществах данного принципа, Си подчеркнул, благодаря ему были обеспечены долговременное процветание и стабильность Гонконга и Макао, он также отвечает

потребностям строительства мощной державы и осуществления национального возрождения. Кроме того, с его точки зрения, принцип «одно государство две системы» является «хорошей системой для мирного сосуществования отличных друг от друга социальных систем, осуществления взаимовыгодного сотрудничества между ними».

Для продолжения применения принципа «одно государство две системы» Си Цзиньпин выдвинул 4 положения.

- Следует исходить из того, что в формуле «одно государство две системы», ее часть «одно государство» является основой, а часть «две системы» необходимо с пользой применять. Это означает, что «отстаивание суверенитета государства, его безопасность, интересы развития должны быть превыше всего», «ни в какое время не может колебаний относительно прав центра осуществлять всестороннее управление». В то же время следует «уважать различия «двух систем», в полной мере обеспечивать высокую степень автономии САР, продолжать курс «гонконгцы управляют Гонконгом», «жители Макао управляют Макао» и такой курс «гарантированно не может быть изменен и останется непоколебимым».

- Необходимо поддерживать высокий уровень безопасности, продвигать высококачественное развитие. Безопасность является предпосылкой развития, развитие является гарантией безопасности. Следует беречь нелегко давшуюся обстановку стабильности и согласия, сосредоточить силы на непрерывном создании новых движущих сил, новых преимуществ в развитии экономики, планировании развития, осуществлении строительства.

- Следует развивать специфические преимущества, укреплять внутренние и внешние связи, с тем чтобы сделать еще более прекрасным международный бренд «китайского Гонконга» и «китайского Макао». Необходимо также осуществлять «глубокое сопряжение с государственной стратегией развития», «ускорять вхождение в общегосударственное развитие, «еще лучше выполнять роль моста» между Китаем и внешним миром.

- Необходимо пропагандировать и расширять базовые ценности, передать новым поколениям такую базовую ценность, как «быть патриотом Китая и быть патриотом Гонконга», «быть патриотом Китая и быть патриотом Макао».

Обращаясь к новой администрации Макао, Си Цзиньпин подчеркнул, что на этапе всестороннего осуществления модернизации китайского типа, принцип «одно государство две системы» также вступил в новый этап. В этой связи он высказал «четыре пожелания».

- Сосредоточить усилия на продвижении диверсифицированного развития экономики, в том числе сосредоточить силы на становлении имеющих

международную конкурентоспособность новых отраслей. Применительно к Макао Си выделил проект углубленного сотрудничества по развитию района Хэнцинъ, который осуществляется совместно САР Макао и пров. Гуандун.

Справочно: Район Хэнцинъ административно относится к территории г. Чжухай (пров. Гуандун) на границе с Макао. Проект зоны был инициирован Си Цзиньпином в 2020 году. В сентябре 2021 г. ЦК КПК и Госсовет КНР одобрили общий план развития зоны углубленного сотрудничества. В марте 2023 г. зона официально вступила в эксплуатацию. Ее площадь составляет 106,46 тыс. кв м. Цель проекта – содействовать диверсификации экономики Макао, основой которой является игорный бизнес и созданию новых рабочих мест для жителей САР. Во время своей последней поездки в Макао Си Цзиньпин отдельно посетил зону Хэнцинъ.

Кроме того, он подчеркнул важность активного участия Макао в реализации совместно осуществляемой частью территории провинции Гуандун, Гонконгом и Макао стратегии развития Большого залива, отметив необходимость интегрированного продвижения в областях образования, науки и техники, подготовки кадров.

- Сосредоточить усилия на повышении эффективности управления САР, обратив внимание на скоординированность механизмов деятельности административных и законодательных органов, совершенствование механизмов общественных консультаций, совершенствование судебной системы, систем управления и контроля за чиновничьим аппаратом.

- Сосредоточить усилия на достижении еще более высокого уровня открытости, инициативно осуществлять сопряжение с важнейшими государственными стратегиями развития, способствовать развитию по всем направлениям сотрудничества с португалоязычными государствами, активно участвовать в реализации инициативы «Один пояс один путь», привлекать больше международных ресурсов, используя преимущества китайской и западных культур способствовать развитию гуманитарных обменов, хорошо доносить нарратив Макао и нарратив Китая.

- Сосредоточить усилия на поддержании общественного согласия и стабильности. В настоящее время ситуация в Макао в целом стабильна, однако во внутреннем и внешнем окружении происходят глубокие изменения и надо «спокойно живя, не забывать об опасностях», сосредотачивать силы на противодействии разного рода рискам. Следует способствовать регулированию взаимной связи правительственного управления с обществом, направлять и упорядочивать развитие общественных организаций, выстраивать низовую базу управления.

Правительство КНР приступило к выполнению решений Центрального совещания по экономической работе

16 декабря на заседании ПК Госсовета КНР в рамках общей темы выполнения решений Центрального совещания по экономической работе (*См подробнее Обзор событий в Китае 9-15 декабря 2024*) отдельно обсуждался вопрос о совершенствовании механизма управления средствами от специальных облигаций местных правительств. В этой связи в материалах заседания отмечалась необходимость перехода к управлению инвестирования средств, полученных от выпуска специальных облигаций, на принцип negative list, имея в виду расширение сферы их использования. Были подтверждены установки, разрешающие местным правительствам использовать полученные от облигаций средства на выкуп у компаний девелоперов прав пользования неиспользуемыми земельными участками, выкуп части имеющихся запасов нереализованной недвижимости для дальнейшей ее переделки в социальное жилье, а также заявлено о необходимости общего расширения перечня проектов для инвестирования. Кроме того, Госсовет заявил о намерении добиваться «сообразного усиления самостоятельности и гибкости местных правительств в использовании предназначенных для инвестиций средств».

17 декабря на «коллективной учебе» членов правительства обсуждался вопрос о «дальнейшем упорядочении правоприменения и контроля в отношении предприятий».

Справочно: Данная тема поднималась на заседании Политбюро ЦК КПК 26 сентября текущего года, на котором отмечалось, что ужесточение сверх нормы контроля за деятельностью предприятий, увеличение разного рода платежей и штрафов со стороны местных правительств подрывает доверие инвесторов и ведет к ухудшению предпринимательского климата.

В ходе обсуждения премьер Ли Цян отметил, что в настоящее время явления чрезмерного использования местными правительствами своих административных прав по-прежнему имеют место. В этой связи он объявил, что в следующем году будет проведена специальная кампания по упорядочению правоприменения, а наведение порядка в данной сфере требует «неустанных усилий».

21 декабря проект закона «О стимулировании негосударственной экономики» передан для рассмотрения в ПК ВСНП. Необходимость скорейшего его принятия отмечалась на заседании Политбюро 26 сентября и Центральном совещании по экономической работе в декабре. Внесению законопроекта предшествовало его общественное обсуждение в октябре, в ходе которого было получено более тысячи предложений и замечаний. Как отмечается в официальном комментарии агентства Синьхуа, за 2012-2023 гг. доля

негосударственных предприятий в Китае среди общего числа предприятий увеличилась с 79,2% до 92,3%, а их общее число на конец сентября текущего года превысило 55 млн. Кроме того, в Китае насчитывается 124 млн индивидуальных предпринимателей.

Показатели экономического роста в 2024 г., вероятно, будут достигнуты, но неопределенность в экономике сохраняется

Опубликованные 16 декабря ГСУ КНР данные экономической статистики за ноябрь 2024 года оказались смешанными, в очередной раз показав, что процесс производства и операционной деятельности» восстановления китайской экономики протекает неравномерно, в связи с чем необходимость быстрой имплементации мер по стимулированию экономики продолжает сохранять высокую степень актуальности. В секторальном разрезе роль локомотива экономического роста выполняет промышленный сектор, относительно стабильно выглядит ситуация в инвестиционной сфере, слабыми точками продолжают оставаться сфера недвижимости и потребление. По официальной оценке руководства ГСУ КНР, в ноябре китайская экономика «последовательно росла», «база для стабильности находилась в процессе укрепления», «силы для продвижения вперед возрастали», «число положительных факторов увеличивалось», вместе с тем «внешняя среда имела тенденцию к усложнению и нарастанию неопределенности», «внутренний спрос был недостаточен», «часть предприятий испытывала трудности».

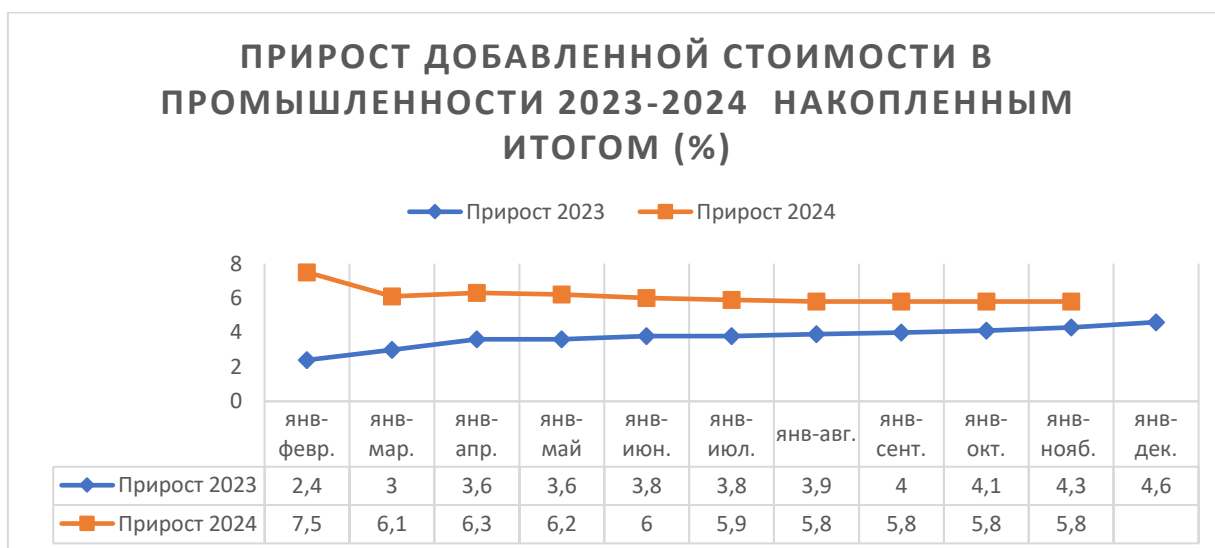
Динамика промышленного производства в ноябре немного повысилась



В ноябре показатель прироста добавленной стоимости в промышленности повысился на 0,1 п. п. и составил 5,4%. Таким образом динамика помесечных темпов прироста в промышленности в сентябре-ноябре стабилизировалась на уровнях 5,3%-5,4%.

В ноябре темпы прироста добавленной стоимости повысились на всех видах предприятий за исключением частных. Отдельно в ноябре прирост добавленной стоимости на государственных предприятиях составлял 3,9% (показатель октября - +3,8% сентября - +3,9%), на акционерных предприятиях – 6% (показатель октября - +5,9%, сентября - +6,2%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая предприятия с инвестициями из Гонконга и Тайваня – 3,4% (показатель октября - +2,9%, сентября - +2,4%), на частных предприятиях – 4,5% (показатель октября - +4,8%, сентября - +5,6%).

За январь-ноябрь показатель прироста добавленной стоимости в промышленности остался на отметке в 5,8%, на которой он продолжал пребывать с конца июля текущего года.



За 11 месяцев года рост на государственных предприятиях остался на уровне 4,3% (показатель января-октября - +4,3%, января-сентября – +4,3%, января-августа – +4,3%), на акционерных предприятиях он составил 6,1% (показатель января-октября - +6,1%, января-сентября - +6,2%, января-августа - +6,1%), на предприятиях с иностранными инвестициями, включая предприятия с тайваньским и гонконгским капиталом, – 3,8% (показатель января-октября - +3,8%, января-сентября - +3,9%, января-августа - +4,1%), на частных предприятиях – 5,3% (показатель января-октября - +5,3%, января-сентября - +5,6%, января-августа - +5,5%).

В отраслевом разрезе темпы роста в обрабатывающих отраслях промышленности продолжали сохранять тенденцию к повышению. Отдельно в ноябре добавленная стоимость в них увеличилась на 6% (показатель октября

- +5,4%, сентября - +5,2%, августа - +4,3%). Однако темпы прироста в высокотехнологичных обрабатывающих отраслях в ноябре замедлялись, снизившись до 7,8% (показатель октября - +9,4%, сентября - +10,1%, августа - +8,6%). За январь-ноябрь в отраслях обрабатывающей промышленности добавленная стоимость выросла на 5,9% (показатель января-октября - +5,9%, января-сентября - +6%, января-августа - +6,1%), в том числе в высокотехнологичных отраслях рост был зафиксирован на уровне 9% (показатель января-октября - +9,1%, января-сентября - +9,1%, января-августа - +8,9%).

Среди высокотехнологичных видов продукции по-прежнему сохранялись высокие темпы производства автомобилей на новых источниках энергии. В ноябре их выпуск (1,57 млн шт.) вырос на 51,1% (показатель октября - +48,6%, сентября - +48,5%, августа - +30,5%). За январь-ноябрь в Китае было выпущено 11,49 млн шт. автомобилей на новых источниках энергии с приростом на 37,5% (показатель января-октября - +36,3%, января-сентября - +33,8%, января-августа - +31,3%, января-июля - +32,9%). При этом общий выпуск автомобилей (28,1 млн шт.) за 11 месяцев увеличился на 4,2%. Производство промышленных роботов в ноябре увеличилось на 29,3% (в октябре - +33,4%, сентябре - +22,8%, августе - +20%), за январь-ноябрь темп прироста их выпуска составил 11,1% (показатель января-октября - +13,3%, января-сентября - +11,5%, января-августа - +9,9%). За январь-ноябрь производство интегральных схем увеличилось на 23,1% (показатель января-октября - +24,8%, января-сентября - +26%, января-августа - +26,6%). Отдельно в ноябре их производство выросло на 8,7% (показатель октября - +11,8%, сентября - +17,9%, августа - +17,8%). В ноябре сохранялись высокие темпы производства солнечных батарей. Отдельно в ноябре их выпуск увеличился на 10,9% (в октябре рост на 13,2%, сентябре рост на 8,2%, августе сокращение на 9%, в июле на 0,8%, в июне на 0,1%), за январь-ноябрь темп прироста производства солнечных батарей составил 14,8% (показатель января-октября - +15,5%, января-сентября - +12,8%, января-августа - +12,6%).

В добывающих отраслях в ноябре рост добавленной стоимости составил 4,2% повысился (показатель октября - +4,6%, сентября - +3,7%, августа - +3,7%). За январь-ноябрь добавленная стоимость в добывающих отраслях увеличилась на 3,2% (показатель января-октября - +3,1%, января-сентября - +2,9%, января-августа - +2,9%).

В отраслях по снабжению электричеством, теплом и водой прирост в ноябре составил 1,6% (показатель октября - +5,4%, сентября - +10,1%, августа - +6,8%). За январь-ноябрь в этой группе отраслей добавленная стоимость выросла на 5,8% (показатель января-октября - +6,2%, января-сентября - +6,3%, января-августа - +5,8%).

Динамика производства основных видов энергетической продукции имела некоторую тенденцию к замедлению. Отдельно в ноябре объем добычи угля (427,98 млн т) в годовом исчислении увеличился на 1,8% (показатель октября - +4,6%, сентября - +4,4%, августа - +2,8%). За 11 месяцев года приросты объемов добычи угля (4321,94 млн т) показали положительный рост на 1,2%, (показатель января-октября - +1,2%, января-сентября - +0,6%, января-августа - минус 0,3%, января-июля - минус 0,8%).

Добыча нефти в ноябре составила 17,25 млн т и выросла в годовом исчислении на 0,2% (показатель октября - +2,5%, сентября - +1,1%, августа - +2,1%). За январь-ноябрь рост общего производства нефти (194,92 млн т) был на уровне 1,9% (показатель января-октября - +2%, января-сентября - +2%, января-августа - +2,1%). Объемы нефти для переработки (58,51 млн т) отдельно в ноябре увеличились на 0,2% (показатель октября - минус 4,6%, сентября - минус 5,4%, августа - минус 6,2%). За январь-ноябрь объем перерабатываемой нефти (649,1 млн т) снизился на 1,8% (показатель января-октября - минус 2%, января-сентября - минус 1,6%, января-августа - минус 1,2%).

Производство природного газа (20,7 млрд куб. м) в ноябре выросло в годовом исчислении на 3,1% (показатель октября - +8,4%, сентября - +6,8%, августа - +9,4%). За январь-ноябрь добыча газа (224,6 млрд куб. м) увеличилась на 6,4% (показатель января-октября - +6,7%, января-сентября - +6,6%, января-августа - +6,6%).

Производство электроэнергии в ноябре (749,5 млрд кВт/ч) увеличилось на 0,9% (показатель октября - +2,1%, сентября - +6%, августа - +5,8%). За январь-ноябрь (8568,7 млрд кВт/ч) оно выросло на 5% (показатель января-октября - +5,2%, января-сентября - +5,4%, января-августа - +5,1%). Производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (517,5 млрд кВт/ч) в ноябре четвертый месяц подряд показывало рост, который составил 1,4% (показатель октября - +1,8%, сентября - +8,9%, августа - +3,7%, июля - минус 7,9%). За 11 месяцев года производство электроэнергии из сжигаемых видов топлива (5744,2 млрд кВт/ч) увеличилось на 1,9% (показатель января-октября - +1,9%, января-сентября - +1,9%, января-августа - +1%).

Производство электроэнергии на ГЭС в ноябре (82,3 млрд кВт/ч) сокращалось третий месяц подряд, уменьшившись на 1,9% (показатель октября - минус 14,9%, сентября - минус 14,6%, августа - +10,7%). За январь-ноябрь производство гидроэнергии (1192,6 млрд кВт/ч) увеличилось на 11,2% (показатель января-октября - +12,2%, января-сентября - +16%, января-августа - +21,7%).

Выработка электроэнергии на АЭС (37,6 млрд кВт/ч) в ноябре увеличилась на 3,1% (показатель октября - +2,2%, сентября - +2,8%, августа - +4,9%). За

январь-ноябрь (402,5 млрд кВт/ч) она увеличилась на 1,9% (показатель января-октября - +1,5%, января-сентября - +1,5%, января-августа - +1,3%).

Производство электроэнергии на ветровых установках (82,3 млрд кВт/ч) в ноябре после двух месяцев быстро роста сократилось на 3,3% (показатель октября - +34%, сентября - +31,6%, августа - +6,6%, июля - +0,9%, июня - +12,7%, мая - минус 3,3%, апреля - минус 8,4%). За 11 месяцев года (843,8 млрд кВт/ч) рост выпуска ветровой энергии повысился на 11,5% (показатель января-октября - +13,1%, января-сентября - +10,8%, января-августа - +7,6%).

Выпуск электроэнергии на солнечных установках в ноябре (29,8 млрд кВт/ч) увеличился на 10,3% (показатель октября - +12,6%, сентября - +12,7%, августа - +21,7%, июля - +16,4%, июня - +18,1%, мая - +29,1%). За 11 месяцев года производство электроэнергии на солнечных установках (385,6 млрд кВт/ч) увеличилось на 27,8% (показатель января-октября - +27,5%, января-сентября - +27%, января-августа - +26,6%).

Показатель прироста добавленной стоимости отправляемой на экспорт промышленной продукции в ноябре составил 7,4% (показатель октября - +3,7%, сентября - +3,4%, августа - +6,4%). За январь-ноябрь добавленная стоимость отправляемой на экспорт промышленной продукции выросла на 4,2% (показатель января-октября - +3,8%, января-сентября - +4,1%, января-августа - +4,1%, января-июля - +3,6%).

Инвестиционная активность оставалась относительно стабильной с некоторой тенденцией к снижению



По итогам января-ноября темпы прироста инвестиций в основной капитал снизились на 0,1 п. п. и составили 3,3%.

Рост инвестиций по-прежнему обеспечивался государственными предприятиями и предприятиями с контрольным государственным пакетом. Прирост их инвестиций за январь-ноябрь составил 6,1% (показатель января-октября - +6,2%, января-сентября - +6,1%, января-августа - +6%).

В то же время негосударственные инвестиции по итогам 11 месяцев продолжали сокращаться, уменьшившись на 0,4% (показатель января-октября – минус 0,3%, января-сентября – минус 0,2%, января-августа – также минус 0,2%, января-июля – 0%). Инвестиции предприятий с гонконгским и тайваньским капиталом увеличились на 7,2% (показатель января-октября - +8,2%, января-сентября - +6,9%, января-августа - +4,7%). Динамика инвестиций предприятий с иностранными инвестициями продолжала оставаться в глубоком минусе. За январь-ноябрь инвестиции данной категории предприятий сократились на 20% (показатель января-октября – минус 20,6%, января-сентября – минус 19,1%, января-августа – минус 17,7%).

В отраслевом разрезе опережающие темпы прироста инвестиций в промышленность сохранялись. За январь-ноябрь темп их прироста составил 12,1% (показатель января-октября - +12,3%, января-сентября - +12,3%, января-августа - +12,1%). Инвестиции в обрабатывающие отрасли увеличились на 9,3% (показатель января-октября - +9,3%, января-сентября - +9,2%, января-августа - +9,1%, января-июля - +9,3%). Однако темпы притока инвестиций в высокотехнологичные отрасли обрабатывающей промышленности продолжали иметь тенденцию к снижению, составив за 11 месяцев года 8,2% (показатель января-октября - +8,8%, января-сентября - +9,4%, января-августа - +9,6%, января-июля - +9,7%, января-июня - +10,1%).

Рост инвестиций в добывающие отрасли в конце года замедлился. За 11 месяцев они выросли на 10,3% (показатель января-октября - +13,2%, января-сентября - +13,2%, января-августа - +15,6%). Инвестиции в отрасли по производству для снабжения электроэнергией, теплом и водой увеличились на 23,7% (показатель января-октября - +24,1%, января-сентября - +24,8%, января-августа - +23,5%), что на 44,5% (или 1,4%) обеспечило общий прирост инвестиций в основной капитал. Суммарные вложения в солнечную, ветровую, атомную и гидроэнергетику возросли на 30% их удельный вес в общем объеме инвестиций в электроэнергетику достиг 81,9%.

Высокую динамику сохраняли инвестиции в обновление старого оборудования и технологическую реконструкцию, за 11 месяцев их прирост составил 15,8% (показатель января-октября – 16,1%, января-сентября – 16,1%).

По расчетам специалистов ГСУ КНР, инвестиции в технологическое обновление на 65,3% обеспечивали общий прирост инвестиций, что на 2 п. п. выше, чем показатель января-октября.

После небольшого отскока в октябре темп прироста инвестиций в инфраструктуру снизился на 0,1 п. пункт. За 11 месяцев вложения в инфраструктуру увеличились на 4,2% (показатель января-октября - +4,3%, января-сентября - +4,1%, января-августа - +4,4%).

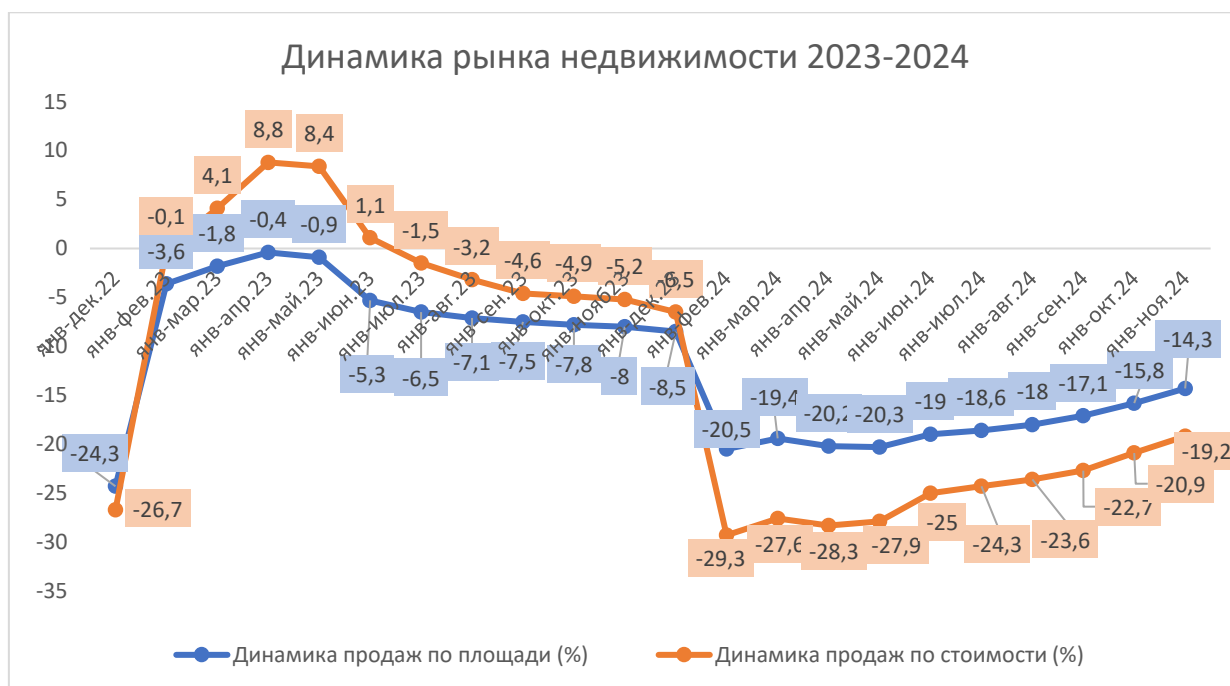
Спад инвестиций в сектор недвижимости сохранялся. За январь-ноябрь инвестиции в сектор недвижимости уменьшились на 10,4% (показатель января-октября – минус 10,3%, января-сентября – минус 10,1%, января-августа – минус 10,2%, января-июля – минус 10,2%). Инвестиции в жилую недвижимость сократились на 10,5% (показатель января-октября- минус 10,4%, января-сентября – минус 10,5%, января-августа – минус 10,5%), в офисную недвижимость на 7,4% (показатель января-сентября – минус 7%, января-сентября – минус 6,5%, января-августа – минус 6,4%), в недвижимость для коммерческого использования на 13,6% (показатель января-октября – минус 13,9%, января-сентября – минус 12,6%, января-августа – минус 13,2%),

Значение показателя объема площадей под новое строительство продолжало оставаться в зоне низких отрицательных значений. За январь-ноябрь значение этого показателя составило минус 23% (показатель января-октября – минус 22,6%, января-сентября – минус 22,2%, января-августа – минус 22,5%), в том числе площади под застройку жилой недвижимости уменьшились на 23,1% (показатель января-октября – минус 22,7%, января-сентября – минус 22,4%, января-августа – минус 23%), под офисную недвижимость на 25,6% (показатель января-октября – минус 26,4%, января-сентября – минус 25%, января-августа – минус 23%), под недвижимость для коммерческого использования на 23,3% (показатель января-октября – минус 23,9%, января-сентября – минус 24,3% января-августа – минус 24,4%).

Рынок недвижимости, похоже, «нащупал дно»

За январь-ноябрь объем продаж недвижимости по площади уменьшился на 14,3% (показатель января-октября – минус 15,8%, января-сентября – минус 17,1%, января-августа – минус 18%, января-июля - минус 18,6%). Продажи жилой недвижимости сократились на 16% (показатель января-октября – минус 17,7%, января-сентября – минус 19,2%, января-августа – минус 20,4%, января-июля - минус 21,1%). Реализация офисной недвижимости снизилась на 8,8% (показатель января-октября – минус 9,9%, января-сентября – минус 9,8%, января-августа – минус 9,2%), недвижимости для коммерческого

использования на 5,3% (показатель января-октября – минус 6%, января-сентября – минус 4,8%, января-августа – минус 6,2%).



В стоимостном выражении объемы продаж в январе-ноябре сократились на 19,2% (показатель января-октября – минус 20,9%, января-сентября – минус 22,7%, января-августа – минус 23,6%, января-июля – минус 24,3%), в том числе жилой недвижимости на 20% (показатель января-октября – минус 22%, января-сентября – минус 24%, января -августа – минус 25%, января-июля - минус 25,9%), офисной недвижимости на 13% (показатель января-октября – минус 12,8%, января-сентября – минус 12,7%, января-августа – минус 13%), недвижимости для коммерческого использования на 13,4% (показатель января-октября – минус 13,7%, января-сентября – минус 12,2%, января-августа – минус 13,1%).

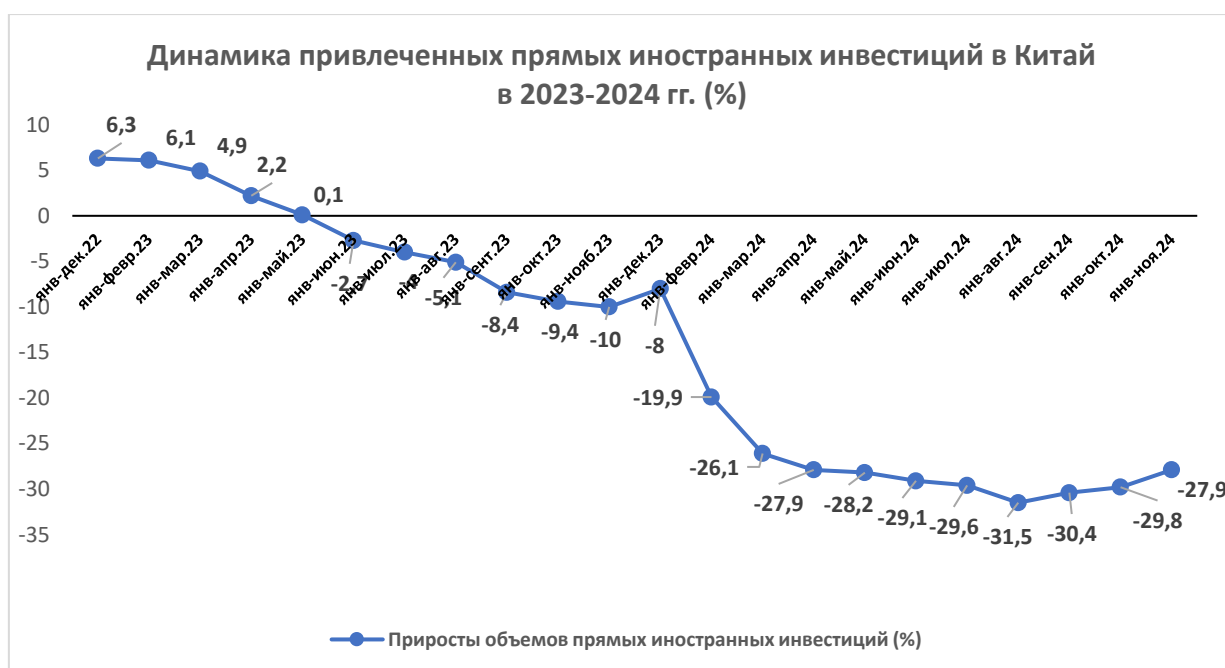
В целом рынок недвижимости, похоже, «нащупал дно», глубина его падения хотя и медленно, но начала сокращаться, принимавшиеся в последнее время меры по оживлению рынка постепенно дают некоторый эффект, однако тенденция к восстановлению активности на рынке пока еще не приобрела устойчивого характера.

Тенденция к росту запасов нереализованной недвижимости по итогам 11 месяцев года существенно не изменилась. За январь-ноябрь общая площадь нереализованной недвижимости (732,86 млн кв м) увеличилась на 12,1% (показатель января-октября - +12,7%, января-сентября - +13,4%, января-августа - +13,9% января-июля - +14,5%). Объемы нереализованной жилой недвижимости (376,52млн кв м) увеличились на 18,4% (показатель января-октября - +19,6%, января-сентября - +20,8%, января-августа - +21,5%). Объемы нереализованной офисной недвижимости (51,97 млн кв м) увеличились на 9,1%

(показатель января-октября - +9%, января-сентября - +9,4%, января-августа - +10,1%), недвижимости для коммерческого использования (142,69 млн кв м) на 1,4% (показатель января-октября, января-сентября, января-августа был на уровне 1,5%).

Углубление спада притока иностранных инвестиций в Китай остановилось

По данным Министерства коммерции КНР, объем практически использованных иностранных инвестиций в Китае за январь-ноябрь составил 749,7 млрд юаней, сократившись в годовом исчислении на 27,9%. В стоимостном выражении по сравнению с тем же периодом 2023 г. объем использованных инвестиций уменьшился на 290,6 млрд юаней.



Отдельно в ноябре приток инвестиций составил порядка 56,5 млрд юаней, что на 6% больше, чем в ноябре 2023 года.

Сумма практически использованных иностранных инвестиций в обрабатывающие отрасли за 11 месяцев составила 202,5 млрд юаней (за тот же период 2023 г. – 294,17 млрд юаней) и сократилась на 31,2% (показатель 10 месяцев - минус 32,1%). Вложения в высокотехнологичные обрабатывающие отрасли оценивались в 82,53 млрд юаней. Инвестиции в отрасли сферы услуг составили 528,83 млрд юаней (за тот же период прошлого года – 708,7 млрд юаней), их сокращение было на уровне 25,4% (показатель января-октября – минус 28%)

За 11 месяцев года количество вновь созданных предприятий с иностранными инвестициями составило 52379 предприятий, увеличившись по сравнению с тем же периодом прошлого года на 8,9%.

В ноябре рост показателей потребления вновь замедлился



В ноябре темп роста потребления замедлился и составил 3% (показатель октября - +4,8%, сентября - +3,2%, августа - +2,1%). В сравнении м/м потребление выросло на 0,16% 0,41% (октябрь/сентябрь - +0,34%, сентябрь/август +0,47%, август/июль +0,19). Темпы прироста товарной розницы снизились до 2,8% (показатель октября - +5%, сентября - +3,3%, августа - +1,9%, июля - +2,7%). Одновременно темпы роста доходов от ресторанного бизнеса продолжали повышаться. В ноябре доходы от него увеличились на 4% (показатель октября - +3,2%, сентября - +3,1%, августа - +3,3%).

Потребление в городах в ноябре выросло на 2,9% (показатель октября - +4,7%, сентября - +3,1%, августа - +1,8%). В сельской местности потребление увеличилось на 3,2% (показатель октября - +4,9%, сентября - +4,4%, августа - +3,9%).

Показатель роста потребления за 11 месяцев года не изменился, оставшись на уровне 3,5%.

Показатели роста потребления в городах и сельской местности за 11 месяцев года составили соответственно 3,3% (показатель января-октября - +3,4%, января-сентября - +3,2%) и 4,3% (показатель января-октября - +4,7%, января-сентября - +4,4%).

Товарная розница за 11 месяцев показала прирост на 3,2% (показатель января-октября - также 3,2%, января-сентября - +3%, января-августа - также 3%). Доходы от ресторанного бизнеса увеличились на 5,7% (показатель января-

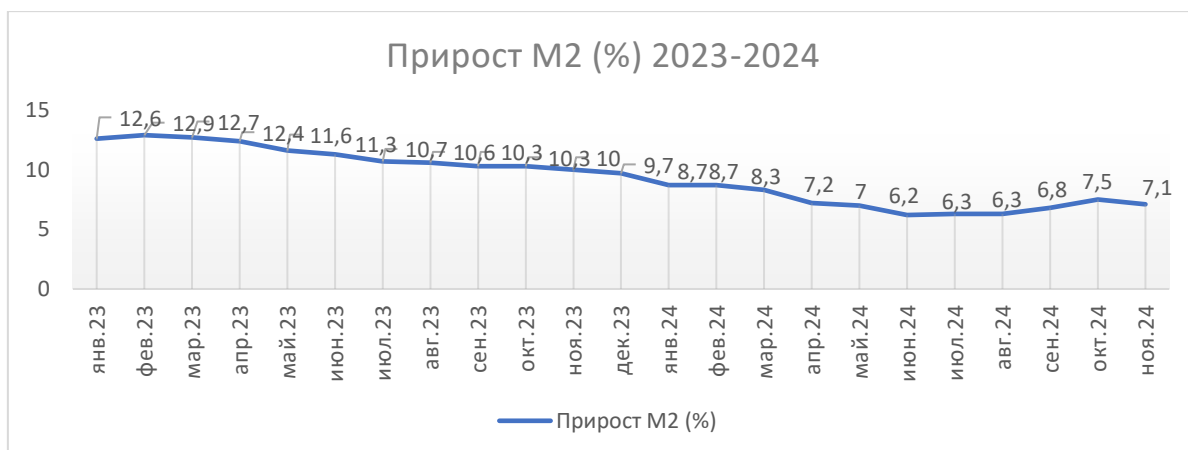
октября - +5,9%, января-сентября - +6,2%, января-августа - +6,6%, января-июля - +7,1%).



Воздействие политики замены старых потребительских товаров длительного пользования на новые, а также других мер по поддержке потребления на динамику потребления по отдельным товарным категориям в ноябре продолжало сохраняться. В частности, продажи бытовой электротехники в ноябре выросли на 22,2% (показатель октября - +39,2%, сентября - +20,5%, августа - +3,4%), мебели – на 10,5% (+3,1 п. п. к значению октября), впервые за последние семь месяцев с апреля на положительную территорию вышли темпа прироста продаж строительных материалов (+2,9%). Сохранились высокие темпы роста продаж электромобилей. В ноябре они составили почти 1,28 млн шт. с годовым приростом на 50,5%.

Ноябрьские данные о денежно-кредитном рынке отразили сохраняющуюся неопределенность экономического положения

В ноябре темпы прироста денежного предложения после роста в октябре вновь снизились. На конец ноября прирост показателя М2 составил 7,1% и был на 0,4 п. п. ниже показателя октября.



В то же время глубина снижения показателя М1 продолжала уменьшаться. На конец ноября значение М1 составило минус 3,7% (показатель октября – минус 6,1%, сентября – минус 7,4%).

Низкая активность в кредитной сфере в ноябре сохранилась. Общий прирост кредитных остатков в национальной валюте (254,68 трлн юаней) на конец ноября составлял 7,7% (на конец октября - +8%, сентября - +8,1%, августа - +8%, июля - +8,7%, июня - +8,8%, мая - +9,3%, апреля - +9,6%, на конец ноября 2023 г. - +10,8%).

Объем нового кредитования в национальной валюте за январь-ноябрь текущего года составил 17,1 трлн юаней и был 4,48 трлн юаней меньше, чем за тот же период 2023 года (за 10 месяцев года сокращение было на уровне 3,94 трлн юаней, за 9 месяцев сокращение - 3,73 трлн юаней, за 11 месяцев 2023 г. объемы кредитования в национальной валюте росли на 1,55 трлн юаней). За январь-ноябрь объемы нового кредитования домохозяйств были на уровне 2,37 трлн юаней (показатель 10 месяцев – 2,1 трлн юаней), в том числе краткосрочного кредитования 414,4 (показатель 10 месяцев - 451,4 млрд юаней) и средне долгосрочного кредитования 1,95 трлн юаней (показатель 10 месяцев - 1,65 млрд юаней). Новое кредитование предприятий и организаций составило 13,84 трлн юаней (показатель 10 месяцев – 13,59 трлн юаней, 9 месяцев – 13,46 трлн юаней), в том числе краткосрочные кредиты – 2,63 трлн юаней, средне и долгосрочные 10,04 трлн юаней, порядка 1,12 трлн юаней приходилось на вексельное кредитование.

Отдельно в ноябре объем нового кредитования в национальной валюте можно оценить в размере порядка 580 млрд юаней, что на 510 млрд юаней меньше, чем в ноябре 2023 года. Новое кредитование домохозяйств составило 270 млрд юаней, что на 22,5 млрд юаней меньше, чем в ноябре прошлого года. В то же время в сравнении с октябрём текущего года объемы кредитования домохозяйств выросли на 110 млрд юаней. Краткосрочное кредитование уменьшилось на 37 млрд юаней (в ноябре 2023 г. оно составляло 59,4 млрд юаней), средне и долгосрочное кредитование – 300 млрд юаней (в ноябре 2023 г. – 233,1 млрд юаней). Кредитование предприятий оценивалось в 250 млрд юаней, его объем резко сократился по сравнению с ноябрем прошлого года (822,1 млрд юаней).

За 11 месяцев объем Агрегированного Показателя Общественного Финансирования (АПОФ) составил 29,4 трлн юаней, что на 4,24 трлн юаней меньше, чем за тот же период прошлого года (по итогам января-октября сокращение АПОФ оценивалось в 4,13 трлн юаней, января-сентября - 3,68 трлн юаней). Отдельно в ноябре объем АПОФ можно оценить в размере 2,34 трлн юаней, что на 110 млрд юаней меньше, чем в ноябре 2023 года.

Примечание: Агрегированный Показатель Общественного Финансирования (АПОФ) (社会融资规模) – показатель, который используется Народным Банком Китая с 2011 г. и который отражает объемы финансирования реального сектора экономики из всех источников (банковские кредиты, правительственные заимствования, размещение корпоративных долговых обязательств и т. д.).

Объемы кредитования реального сектора экономики в национальной валюте за 11 месяцев составили 16,21 трлн юаней, что на 4,91 трлн юаней меньше, чем за тот же период прошлого года (уменьшение за январь-октябрь – 4,32 трлн юаней, январь сентябрь – 4,13 трлн юаней). Финансирование через правительственные заимствования составило 9,54 трлн юаней, что на 866,8 млрд юаней больше, чем за тот же период прошлого года (показатель января-октября - +709 млрд юаней), чистое финансирование посредством долговых обязательств предприятий составило 1,93 трлн юаней и увеличилось на 25,7 млрд юаней (в январе-октябре уменьшение на 73,6 млрд юаней).

Суммарный накопленный объем АПОФ на конец ноября 2024 г. достиг 405,6 трлн юаней с годовым приростом на 7,8% (прирост на конец октября - +7,8%, сентября - +8%, августа - +8,1%, июля - +8,2%, на конец ноября 2023 г. - +9,4%).

Сергей Цыплаков - Руководитель направления – развитие Китая и ЕАЭС Центра «Большая Евразия» Института ВЭБ